

BORREGAARD ASA

INNKALLING TIL

ORDINÆR GENERALFORSAMLING

Borregaard ASA holder ordinær generalforsamling i INSPIRIA science center i Sarpsborg, *torsdag 12. april 2018 kl. 13:00*. Adresse: Bjørnstadveien 16, 1712 Grålum.

Til behandling foreligger:

- 1 Godkjenning av innkalling, valg av møteleder og én person til å undertegne protokollen**
- 2 Godkjenning av årsregnskapet for 2017 for Borregaard ASA og konsernet og styrets årsberetning, inkludert styrets forslag om et ordinært aksjeutbytte for 2017 på kr 2,00 per aksje, unntatt for de aksjene konsernet eier**
- 3 Borregaards retningslinjer for kompensasjon til ledende ansatte**
 - 3.1 Redegjørelse om retningslinjene og styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte
 - 3.2 Rådgivende avstemming over styrets retningslinjer for lederlønnfastsettelsen for regnskapsåret 2018
 - 3.3 Godkjenning av styrets retningslinjer for aksjerelaterte insentivordninger for regnskapsåret 2018

Det vises til særskilt vedlegg til innkallingen med styrets redegjørelse for lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte. Vedlegget er tilgjengelig på Borregaards hjemmeside: www.borregaard.com. Det vises også til Borregaards årsrapport 2017 (side 69–72): *Konsernregnskap for Borregaard note 9*.

4 Redegjørelse om selskapets foretaksstyring

Redegjørelsen er gitt i årsrapporten som er publisert på www.borregaard.com

5 Fullmakt til erverv av egne aksjer

Generalforsamlingen i 2017 ga styret fullmakt til å erverve egne aksjer på vegne av selskapet. Fullmakten er gyldig frem til ordinær generalforsamling 2018. Selskapet kjøpte fram til 9. mars i år til sammen 300 000 egne aksjer. I samme periode solgte selskapet 309 301 aksjer til ansatte i programmet for aksjer til ansatte. Per 21. mars 2018 eide Borregaard 474 764 egne aksjer.

Styret foreslår at fullmakten fornyes.

Aksjer som erverves under fullmakten, skal enten benyttes til å oppfylle insentivprogrammer med aksjer til ansatte eller amortiseres. Etter *Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse* bør generalforsamlingen stemme separat for hvert formål når en styrefullmakt skal dekke flere formål. Styret foreslår derfor at generalforsamlingen vedtar følgende:

1. *Generalforsamlingen gir styret i Borregaard ASA fullmakt til, på vegne av selskapet, å erverve egne aksjer opp til en samlet pålydende verdi av kr 10 000 000, som tilsvarer 10 prosent av aksjekapitalen.*
2. *Det høyeste beløpet styret kan betale for en aksje er kr 250 og det laveste er kr 1.*
3. *Styret kan erverve og avhende egne aksjer for å oppfylle eksisterende insentivprogrammer for ansatte (tildelte opsjoner og programmet for aksjer til ansatte) og insentivprogrammer vedtatt av generalforsamlingen i henhold til dagsorden punkt 3.3.*
4. *Styret kan også erverve egne aksjer for amortisering.*
5. *Erverv av egne aksjer kan skje slik styret finner hensiktsmessig, men ikke ved tegning.*
6. *Fullmakten gjelder fram til selskapets ordinære generalforsamling 2019, men ikke lenger enn 30. juni 2019.*

6 Valg av medlemmer til og leder av styret i Borregaard ASA

Nominasjonskomiteens innstilling av 6. mars 2018 er tilgjengelig på www.borregaard.com.

7 Valg av medlemmer til og leder av nominasjonskomiteen

Nominasjonskomiteens innstilling av 6. mars 2018 er tilgjengelig på www.borregaard.com.

8 Godtgjørelse til styrets medlemmer, observatører og varamedlemmer

Nominasjonskomiteens innstilling av 6. mars 2018 er tilgjengelig på www.borregaard.com.

9 Godtgjørelse til nominasjonskomiteens medlemmer

Nominasjonskomiteens innstilling av 6. mars 2018 er tilgjengelig på www.borregaard.com.

10 Endring av Instruks for nominasjonskomiteen i Borregaard ASA

Nominasjonskomiteen foreslår vedtatt en regel om at aksjonærvalgte styremedlemmer skal bruke en del av styregodtgjørelsen til kjøp av aksjer i selskapet, se sak 8. Komiteen foreslår nedfelt i instruksen at nominasjonskomiteen skal følge opp dette. Det er derfor foreslått et nytt avsnitt i instruksen punkt 3.3.

Utkast til instruks er vedlegg til innkallingen og publisert på www.borregaard.com.

11 Godkjenning av revisors godtgjørelse

Beløpet er på kr 402 000, se note 5 til årsregnskapet for Borregaard ASA.

* * *

I henhold til allmennaksjeloven § 5–12 skal generalforsamlingen åpnes av styreleder, eller av en person utpekt av styret. Styret har utpekt advokat Stig Berge til å åpne møtet og vil foreslå at han velges til møteleder.

Aksjeeiere har rett til å delta på generalforsamlingen enten selv eller ved fullmektig etter eget valg. Påmeldingen må være mottatt senest *10. april 2018 kl. 12:00*. Påmelding kan foretas elektronisk på selskapets hjemmeside, www.borregaard.com, eller hos VPS Investortjenester. Påmelding kan også sendes per post til DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo, eller per e-post til genf@dnb.no.

For å få tilgang til elektronisk påmelding og forhåndsstemming via selskapets hjemmeside, må PIN-kode og referansenummer på det vedlagte påmeldings- og fullmaktskjemaet oppgis.

Påmeldte aksjeeiere som ønsker å møte og stemme i generalforsamlingen ved fullmektig, kan sende fullmaktsskjemaet elektronisk via VPS Investortjenester, eller per post til DNB Bank ASA, Verdipapirservice. Skjemaet må være mottatt senest *10. april 2018 kl. 12:00*. Aksjeeier kan gi fullmakt med stemmeinstruks. Fullmektig kan også levere fullmakten på generalforsamlingen. Legitimasjon både for fullmektig og aksjeeier må legges fram sammen med fullmakten. Hvis aksjeeier er en juridisk person, må det også legges fram firmaattest. Påmeldings- og fullmaktsskjema er vedlagt innkallingen, men finnes også på selskapets hjemmeside, www.borregaard.com.

Aksjeeiere som ikke kan delta på generalforsamlingen, kan forhåndsstemme i hver enkelt sak elektronisk på selskapets hjemmeside, www.borregaard.com, eller via VPS Investortjenester. Fristen for å forhåndsstemme er *10. april 2018 kl. 12:00*. Fram til utløpet av fristen, kan avgitte forhåndsstemmer endres eller trekkes tilbake. Hvis en aksjeeier møter på generalforsamlingen enten selv eller ved fullmektig, anses avgitte forhåndsstemmer trukket tilbake.

Borregaard ASA er et allmennaksjeselskap underlagt reglene i allmennaksjeloven. Selskapet har utstedt 100 000 000 aksjer. Hver aksje gir én stemme på generalforsamlingen, unntatt aksjer som tilhører konsernet. Konsernet eier ved innkallingen 474 764 egne aksjer.

Aksjeeiere har rett til å stemme for det antallet aksjer som de eier, og som er registrert i Verdipapirsentralen (VPS) når generalforsamlingen åpner. Hvis et aksjeervert ikke er registrert i VPS, kan stemmeretten bare utøves hvis ervervet er meldt VPS og blir godtgjort på generalforsamlingen. Aksjeeiere kan ha med rådgivere og gi talerett til én rådgiver.

For aksjer som er registrert på VPS-konti som tilhører forvaltere, har hverken eierne eller forvalterne rett til å stemme, jf. allmennaksjeloven § 4–10. I slike tilfeller må aksjeeieren overføre aksjene til en konto i sitt eget navn for å kunne møte og stemme for aksjene.

Fristen for å kreve nye saker på dagsordenen er utløpt, jf. allmennaksjeloven § 5–11 andre setning. En aksjeeier har rett til å foreslå vedtak for saker som er på dagsordenen, og kan kreve at styremedlemmer og daglig leder gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av om årsregnskapet og årsberetningen skal godkjennes, saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse, selskapets økonomiske stilling (også virksomheten i andre selskaper som selskapet deltar i) og andre saker som generalforsamlingen skal behandle. Dette gjelder ikke hvis de opplysningene som aksjonæren krever, ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for selskapet, jf. allmennaksjeloven § 5–15.

Aksjene handles eksklusivt utbytte fra og med 13. april 2018. Forutsatt generalforsamlingens beslutning om utbytte, vil dette tilfalle aksjeeiere registrert i selskapets aksjeeierregister slik dette fremkommer i utskrift per 16. april 2018. Hvis handlede aksjer er underlagt ordinært oppgjør i VPS, vil aksjer som er ervervet fram til og med 12. april 2018 gi rett til utbytte, mens aksjer ervervet fra og med 13. april 2018 ikke vil gi rett til utbytte. Det vil ikke bli utbetalt utbytte på de aksjene som konsernet eier. Forventet utbetalingsdag er 20. april 2018.

Med hjemmel i vedtekten § 7 andre ledd, har styret bestemt at dokumenter som skal behandles på generalforsamlingen, ikke skal sendes ut sammen med innkallingen, men gjøres tilgjengelige på selskapets hjemmeside, www.borregaard.com. Dette gjelder også dokumenter som etter allmennaksjeloven skal ligge ved innkallingen til generalforsamlingen. Aksjeeiere har krav på å få dokumentene kostnadsfritt tilsendt hvis de henvender seg til selskapet.

Innkalling, saksdokumenter og opplysninger om aksjeeiernes rettigheter er tilgjengelige på www.borregaard.com. Spørsmål om innkallingen, tilsending av årsberetning, vedlegg til innkalling *etc.* kan også rettes til Borregaard ASA, Investorkontakt ved Lotte Kvinlaug, telefon 69 11 80 00.

Sarpsborg, 22. mars 2018

Jan Oksum
styreleder

Referansenr.:

Pinkode:

Innkalling til ordinær generalforsamling

Generalforsamling i Borregaard ASA avholdes i
INSPIRIA science center i Sarpsborg, Bjørnstadveien 16, 1712 Grålum,
torsdag 12.april 2018 kl. 13:00 (norsk tid).

Dersom ovennevnte aksjeeier er et foretak,
oppgi navnet på personen som representerer foretaket: _____

Navn på person som representerer foretaket
(Ved fullmakt benyttes blanketten under)

Påmeldings- og fullmaktsskjema

Undertegnede vil delta på generalforsamlingen den 12.04.2018 og avgi stemme for:

I alt for _____ antall egne aksjer
andre aksjer i henhold til vedlagt(e) fullmakt(er)
aksjer

Påmeldingen må være DNB Bank ASA i hende senest 10.04.2018 kl.12:00.

Påmelding foretas elektronisk via selskapets hjemmeside www.borregaard.com eller via VPS Investortjenester.

Alternativt: e-post: genf@dnb.no Pr. post: DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo.

Forhåndsstemme kan kun avgis elektronisk via selskapets hjemmeside www.borregaard.com eller via VPS Investortjenester. For å få tilgang til elektronisk påmelding og forhåndsstemming via selskapets hjemmeside, må ovennevnte pinkode og referansenummer oppgis.

Sted	Dato	Aksjeeiers underskrift (Undertegnes kun ved eget oppmøte. Ved fullmakt benyttes delen nedenfor.)
------	------	---

**Fullmakt uten stemmeinstruks**

Referansenr.:

Pinkode:

Denne fullmakten gjelder fullmakt uten stemmeinstruks. Dersom du ønsker å avgi stemmeinstruks, vennligst gå til side 2.

Dersom du selv ikke kan møte på den ordinære generalforsamlingen, kan fullmakten benyttes av den du navngir, eller du kan sende fullmakten uten å påføre navn på fullmektigen. I så fall vil fullmakten anses gitt styrets leder, eller den han bemyndiger.

Fullmakten må være DNB Bank ASA, Verdipapirservice, i hende senest 10.04.2018 kl.12:00.

Elektronisk innsendelse av fullmakt via selskapets hjemmeside www.borregaard.com eller via VPS Investortjenester.

Alternativt: e-post: genf@dnb.no Pr. post: DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo.

Undertegnede: _____

gir herved (sett kryss):

Styrets leder (eller den han bemyndiger),

(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme i Borregaard ASAs ordinære generalforsamling 12.04.2018 for mine/våre aksjer.

Sted	Dato	Aksjeeiers underskrift (Undertegnes kun ved fullmakt)
------	------	--

Angående møte- og stemmerett vises til allmennaksjeloven, især lovens kapittel 5. Det gjøres spesielt oppmerksom på at ved avgivelse av fullmakt skal det legges frem skriftlig og datert fullmakt fra aksjepostens reelle eier.

Dersom aksjeeier er et selskap, skal firmaattest vedlegges fullmakten.

Fullmakt med stemmeinstruks
Referansenr.:
Pinkode:

Denne fullmakten gjelder fullmakt med stemmeinstruks. Dersom du ikke selv kan møte på den ordinære generalforsamlingen, kan du benytte dette fullmaktsskjemaet for å gi stemmeinstruks til en fullmektig. Du kan gi fullmakt med stemmeinstruks til den du navngir, eller du kan sende fullmakten uten å påføre navn på fullmektigen. I så fall vil fullmakten anses gitt til styrets leder eller den han bemyndiger. Fullmakten må være datert og signert.

Fullmakten må være DNB Bank ASA, Verdipapirservice, i hende **senest 10.04.2018 kl. 12:00**.

E-post: genf@dnb.no (skannet blankett) **Pr. post:** DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo.

Undertegnede: _____

gir herved (sett kryss):

Styrets leder (eller den han bemyndiger),

(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme på den ordinære generalforsamlingen i Borregaard ASA 12.04.2018 for mine/våre aksjer.

Stemmegivningen skal skje i henhold til instruksene nedenfor. Dersom det ikke krysses av i rubrikken nedenfor, vil dette anses som en instruks om å stemme «for» forslaget i innkallingen. Dersom det blir fremmet forslag i tillegg til, eller som erstatning for forslaget i innkallingen, avgjør fullmektigen stemmegivningen. Fullmektigen vil i så fall legge en for fullmektigen rimelig forståelse til grunn. Det samme gjelder dersom det er tvil om forståelsen av instruksen. Dersom en slik tolkning ikke er mulig, vil fullmektigen kunne avstå fra å stemme.

Agenda ordinær generalforsamling 2018		For	Mot	Avstå
1.	Godkjenning av innkalling, valg av møteleder og én person til å undertegne protokollen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2.	Godkjenning av årsregnskapet for 2017 for Borregaard ASA og konsernet og styrets årsberetning, inkludert styrets forslag om et ordinært aksjeutbytte for 2017 på kr 2,00 per aksje, unntatt for de aksjene konsernet eier	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3.	Borregaards retningslinjer for kompensasjon til ledende ansatte			
3.1	Redegjørelse om retningslinjene og styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte (ingen avstemming)			
3.2	Rådgivende avstemming over styrets retningslinjer for lederlønnfastsettelsen for regnskapsåret 2018	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3.3	Godkjenning av styrets retningslinjer for aksjerelaterte insentivordninger for regnskapsåret 2018	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5.	Forslag om fullmakt for styret til å erverve og avhende egne aksjer gjeldende fram til selskapets ordinære generalforsamling 2019, likevel ikke lenger enn til og med 30. juni 2019			
5.1	for å oppfylle eksisterende insentivprogrammer for ansatte og insentivprogrammer vedtatt av generalforsamlingen i henhold til dagsorden punkt 3.3	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5.2	for å erverve aksjer for amortisering	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6.	Valg av medlemmer til styret i Borregaard ASA i sin helhet eller (individuell avstemming)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6.1	Jan A. Oksum – gjenvalg	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6.2	Terje Andersen – gjenvalg	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6.3	Tove Andersen – ny	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6.4	Margrethe Hauge – ny	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6.5	Helge Aasen – ny	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6b.	Valg av leder av styret i Borregaard ASA – Jan A. Oksum (gjenvalg)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7.	Valg av medlemmer til nominasjonskomiteen i Borregaard ASA i sin helhet eller (individuell avstemming)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7.1	Mimi K. Berdal - gjenvalg	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7.2	Erik Must – gjenvalg	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7.3	Rune Selmar - gjenvalg	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7.4	Ola Wessel-Aas – gjenvalg	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7b.	Valg av leder av nominasjonskomiteen i Borregaard ASA – Mimi K. Berdal (gjenvalg)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8.	Godkjenning av godtgjørelse til styrets medlemmer, observatører og varamedlemmer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9.	Godkjenning av godtgjørelse til nominasjonskomiteens medlemmer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
10.	Endring av <i>Instruks for nominasjonskomiteen i Borregaard ASA</i>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
11.	Godkjenning av revisors godtgjørelse	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Sted

Dato

Aksjeeiers underskrift
(Undertegnes kun ved fullmakt)

Angående møte- og stemmerett vises til allmennaksjeloven, især lovens kapittel 5.

NB! Dersom aksjeeier er et selskap, skal firmaattest vedlegges fullmakten.